

2014 年 12 月 14 日 (第 114 期)

施凌每週中港分析

施凌部署
SYLINGHIM

希臘債務問題危機重來！？
CPI 創新低，有利放水谷經濟？
• 德股破萬，回落才止賺！
• 天然氣 BOIL 獲利 30.1% 又是買入時？

2014 年尾現陷阱 還是機會！？

油價跌勢未止，油股是時候嗎？

上個週末提及：「技術上上證有條件重返 3000 點以上的水平，短線目標為 3130 點，相反 2840 點出現大陰燭的話便稍為看淡。」上週上證指數果然重返 3000 點以上，走勢繼續十分強勁，最高達到 3117 點，離短線目標 3130 點只差十數點。

油價跌勢未止，不是粉絲問及石油股例如中石化 (0386.HK) 及中石油 (0857.HK) 是否值得買入，首先大家要知道此兩股業務上其實是包括上游至下游，即是有開採石油，亦有做加油站，兩者當中前者更多是上游而後者則主要下游。

施宏毅 (MBA, BSci.)

施先生 (Gregory) 從事金融業多年，經常獲邀擔任各投資研討會之演講嘉賓。除了於 2011 年創辦香港首個討論投資的社交網站「我要做股神」專頁外，經濟日報出版社亦於 2012 年全資贊助 Gregory 以「施凌部署」出版「負翁也能變富翁」一書。

凌卓榮 (MBA, BMath)

凌先生 (Henry) 先後任職於加拿大花旗銀行的企業與投資銀行 (CIB) 部門及高信集團。Henry 現時除了提供投資組合管理及風險管理服務，亦為社交網站「我要做股神」

本週部署概略：

本週阻力位：23300 點 – 23600 點 (波浪理論、江恩)

本週支持位：22100 點 – 22300 點 (費氏比率、江恩)

本週部署：施凌目前繼續接近滿倉的水平，留有最後一注在 22100~22300 點買進或突破企穩 23300 點現合資金流買入，若大陰燭跌破 22100~22300 點的話要大手作減持及對沖。

另外也要知道，去年 3 月份，發改委調整了國內成品油價格形成的機制，新的成品油定價機制是將成品油調價周期由 22 個天工作日改成 10 天，亦同時取消了要油價波動 4% 才能調整的限制，要知道再這之前因為內地要推新能源，一直令到油商的利潤因此而受壓，因為油要升夠 4% 波動連續 22 天才能調整油價，即油價若慢慢升的話油商不能把成本轉嫁及消費者，理論上，倒轉當油價跌的時候，油商會由受害變升受利，因為油價跌成品油仍能賣貴，毛利率更高，但發改委立即把此機制改變，變相令油商沒能賺回之前的落差，所以，其實可以看到中國政府真的決心推動新能源，油股未必真的能受惠於油價跌，反而未來可以預測到和國際油價的走勢會愈來愈近。反而待油價確認轉勢，沒有美股戶口買石油 ETF 的的可留意油股作次選部署。

技術上，上證指數仍是強勢當中未轉弱，短線目標 3130 點應可在短期內到達，若利好因素持續的話，下半年的目標是 3500 點！



資料來源：Metastock

2014 年尾現陷阱還是機會！？

上一個週末報告提及：「技術上，如恆指下週一出現大陰燭及繼續收於 23300 點以下的話，看好的數浪方法便減弱，施凌或許會將組合持倉比重調低或作對沖，相反如週一能夠出現陽燭便能確認上文提及的倒轉鋤頭，但建議上破 24100 點才考慮再度增持」上週恆指跌破 23300 點，跌破當日已提及是最後機會對沖或減持，若無行動的話向下望回吐目標已經不大，但週一跌破後現鋤頭亦在即日提大家，我們曾看過恆指天天出現轉勢訊號跌足 2000 點，所以必不能但用陰陽燭當天入市，最少應再下一天出現陽燭確認，再者，23300 點支持若跌破的話跌幅應不至 500 點，結果是週二續跌。雖然我們會常常聽到人說股市年尾基金經理會粉飾櫥窗，大家都知道現在基金界競爭激烈，如果基金的表現跑輸同類的話，會失去客戶（可能會令客戶大量贖回後果可以十分嚴重）。因此，基金經理會在年底結算之前，試圖去改善基金賬目及提升表現而買入資產搏取表現，市場稱這做法為「粉飾櫥窗」。但數據才能說真相，我們曾在每日分析分享過，翻查資料我們發現，恆指有「十二月效應」即 12 月是恆指 12 個月份當中月回報最高的月份，當中平均回報有 3.5%！12 月過後的 1 月我們發現回報亦不低，升勢能保持在平均回報 3.2%。所以我們認為即使恆指數浪上還有一跌，持貨亦不應太低，因為轉勢時間應已近，即使再向下跌空間亦相當有限，離前底可能只有 1—200 點。

技術上，我們認為恆指兩種數法中，較大可能是再向下跌至 22100～22300 點再展開升浪，除非本週補回裂口升穿 23300 點，否則應先保留最後一注吼位。



資料來源：Metastock

股票建議

江山控股（00295.HK）- 買入

公司的業務頗多元化，主要從事物業投資及證券投資。公司的股價自本年 8 月開始一直窄幅上落，之前週出現超大成交後造出鎚頭的利好陰陽燭形態，及後上週五 12 月 12 日更造出大陽燭突破之前一週的高位，現價買入，上望目標 \$ 1.34，止蝕可設於 \$ 1.07。

***筆者及客戶沒持有以上股票**

***此部份只是純技術短線選股，並不是「施凌部署」的全部，請嚴守止蝕。**

純技術操作資產檢討

日期	公司	代號	買入價	目標價	止賺/蝕價	狀況	賺蝕(%)
09/11	中國龍工	03339	1.44	1.54	1.37	止賺	+6.94
07/12	華瀚生物製藥	00587	2.35	2.59	2.27	持有	+2.98

***筆者及客戶沒持有以上股票**

***此部份只是純技術短線選股，並不是「施凌部署」的全部，請嚴守止蝕。**

模擬組合

50萬	成立日期	03/02/2012			持有現金	138,219.42		
虛擬組合	成立日恆指	21,353.53			資產市值	568,419.35	+ \$206,638.77	
	收市恆指	23,249.20	+ 8.88%		組合總值	706,638.77	+ 41.33%	
資產編號	資產名稱	最初買入日期	買入單位	平均價	收市價	市值	最初至今%	最近成本%
590	六福集團	07/16/2012	1000	24.53	26.65	\$26,650.00	64.51%	8.64%
2318	中國平安	3/2/2012	500	60.50	74	\$37,000.00	11.78%	22.31%
2333	長城汽車	03/07/2012	1000	27.10	40.4	\$40,400.00	184.11%	49.08%
3888	金山軟件	5/23/2013	2000	21.415	15.8	\$31,600.00	59.76%	-26.22%
2319	蒙牛乳業	2/12/2014	1000	42.75	30.25	\$30,250.00	-20.29%	-29.24%
PCLN	Priceline	04/01/2014	2	1117.06	1113.76	\$17,265.73	-6.63%	-0.38%
WFC	Wells Fargo	04/01/2014	84	49.03	54.26	\$35,328.27	9.03%	10.61%
PETM	PETsMART	07/08/2013	80	65.26	78.39	\$48,608.70	14.42%	20.12%
BWLD	Buffalo Wild Wings	10/16/2014	33	129.81	171.39		30.85%	32.03%
-	2015年選股A	-	-	-	-	-	2.91%	0.00%
-	2015年選股B	-	-	-	-	-	-9.07%	-5.97%
-	2015年選股C	-	-	-	-	-	-34.32%	-34.32%
-	2015年選股D	-	-	-	-	-	1.22%	1.22%
-	2015年選股F	-	-	-	-	-	13.23%	11.73%
-	2015年選股G	-	-	-	-	-	21.53%	21.53%
-	2015年選股H	-	-	-	-	-	16.57%	16.57%
-	2015年選股I	-	-	-	-	-	-2.67%	-2.67%
-	2015年選股J	-	-	-	-	-	0.58%	0.58%
部署重溫: 11月19日:-4000股1177@\$8.14								
本週行動: 買入蒙牛乳業(2319.HK)1000股@\$30.25								
下週部署: 組合繼續對沖部署, 下週若上破 23400 點配合資金預備增持至全倉。相反如恆指不跌破 22500 點, 便會繼續以看好的波浪理論數法部署, 吼調整增持。跌破的話, 下跌目標先看 22250 點至 22500 點, 若在此位置出現轉勢條件亦可看為增持機會。								

* 施凌資產客戶不持有以上資產 (能源、黃金、科技基金除外), 緊急跟進會在Facebook專頁及新浪微博發表

下週虛擬組合中線部署焦點

2319	蒙牛乳業	上星期四見蒙牛出現頗強的轉勢訊號，3PM 簡訊時已立即建議大家現價可買入，星期五如預期出現陽燭，股價單日升 2.70%。短線目標價可先看 \$ 34.40，股價若跌破 \$ 29.10，可先作止蝕。由於近年對高品質的奶類需求激增，蒙牛乳業亦因應需求而加大投資在發展新西蘭的乳品業務上，中長線看好蒙牛，期待業務發展繼續支持股價。
2318	中國平安	過去一週股價隨大市波動，股價企穩在 \$ 70 以上。星期五股價出現了一個轉勢訊號，如星期一出現陰燭，短線可先自行決定止賺與否。此外，市場有傳馬雲及馬化騰入股平保，平保最近亦表示希望開發其他線上線下的企業合作。如果確認入股消息，對平保將來的線上保險發展和股價而言是一個很大的支持。平保展務發展有支持，中長線可持有，短線目標價繼續看 \$ 82.35，支持位 \$ 65.62，佔組合 5%。
茶敘 19 時推介的爆升股		12 月 9 日茶敘 19 時跟大家分享的旅遊業爆升股的股價急升！上星期五股價單日急升 4.27%！茶敘後的三天已累升 8.00%！大家可繼續依照茶敘時公佈的部署，期待爆升股下個星期的表現。

50萬組合	成立日期	3/19/2011			持有現金	18,617.13			
	成立日恆指	22,300.23			資產市值	907,987.10	+	\$426,604.23	
	收市恆指	23,249.20	+	4.26%	組合總值	926,604.23	+	85.32%	
資產編號	資產名稱	最初買入日期	單位	平均價	收市價	市值	最初至今%	賺蝕%	投資策略
939	建設銀行	03/19/2011	14000	5.40	6	\$84,000.00	6.57%	11.11%	價值型(核心組合)
688	中國海外	03/19/2011	2000	20.40	23.05	\$46,100.00	63.48%	12.99%	價值增長型(核心組合)
700	騰訊控股	07/29/2012	500	62.91	113.8	\$56,900.00	148.47%	80.89%	增長型
178	莎莎國際	06/23/2011	8000	6.70	5.83	\$46,640.00	18.02%	-12.99%	增長型
895	東江環保	08/28/2012	1400	29.05	28.95	\$40,530.00	127.06%	-0.34%	價值增長型
270	粵海投資	02/06/2014	6000	9.03	10.7	\$64,200.00	45.58%	18.49%	增長型
2688	新奧能源	02/06/2014	2000	47.70	44.75	\$89,500.00	-6.18%	-6.18%	價值增長型
-	2015年選股A	09/03/2014	-	-	-	-	-17.88%	-12.50%	增長型
-	2015年選股B	09/03/2014	-	-	-	-	4.93%	4.93%	增長型
-	2015年選股C	09/12/2014	-	-	-	-	-35.28%	-32.28%	增長型
-	2015年選股D	10/03/2014	-	-	-	-	-9.57%	-9.57%	增長型
-	2015年選股E	10/03/2014	-	-	-	-	-0.97%	2.19%	價值增長型
-	2015年選股F	10/15/2014	-	-	-	-	21.78%	17.18%	價值增長型
-	2015年選股G	10/20/2014	-	-	-	-	13.90%	10.91%	價值型
GOOG	Google Inc.(美元)	07/08/2013	15	483.90	524.54	\$60,986.43	23.42%	8.40%	增長型
HD	Home Depot(美元)	07/05/2013	85	75.88	100.18	\$66,002.94	30.00%	32.02%	價值型
AAPL	Apple(美元)	07/08/2013	56	63.48	111.21	\$48,271.99	92.11%	75.19%	增長型
部署重溫:		於2014年10月趁大市回調，積極換入2015年選股，已經在2014年12月8日茶敘時已公佈名單。							
本週行動:		N/A							

* 施凌資產客戶持有以上資產，所有部署不會即時作更新

撰文：施宏毅、凌卓榮、馮智淇、邱澤峰、甘來、日堯、迪民

筆者為證監會持牌人士

更多詳情分析，請聯繫筆者：

電郵：cs@sylinghim.com

關於施凌

- 「施凌部署」方向：
 - 以基本、技術、量化分析互相配合從宏觀至微觀分析環球市況增加分析結果的準繩度
 - 以「平民化」的教學形式分享心得，使到投資不只是大鱷專利
- 亦可透過「施凌課室」及「茶敘」等活動施凌親身分享、交流及探討市況
- 在這裡可以認識更多「施凌部署」的應用：
 - <<負翁也能變富翁>>（經濟日報全資出版）
 - <<施凌部署五十式 - 平民投資致勝解碼>>（經濟日報全資出版）
 - <<施凌部署進擊招式：平民投資升級解碼>>（經濟日報全資出版）
 - <http://www.sylinghim.com/education>（「施凌部署」網站 - 查閱施凌所有文章、影片、最新活動消息）
 - <http://www.youtube.com/sylinghim>（YouTube「施凌教學」- 視像短片）
 - <http://weibo.com/sylinghim>（新浪微博「施凌部署」- 發信較即時）
 - Facebook（「我要做股神」專頁 - 更多互動討論）

免責聲明：投資者應當注意投資包含風險及過往表現不能保證將來業績。本評論所載的資料及任何意見，並不構成邀請或提請任何人士購買或沽售任何證券、期貨、期權、基金或其他金融工具，或提供任何投資意見或服務。本評論所提供的資料僅為一般資訊用途。投資者應尋求專業投資意見及確定資料內容之合適性及準確性。雖然本評論所提供予閣下的資料，均來自施凌認為可靠的來源資料，或以此等來源為根據，但施凌不能亦不會就因任何個別緣故而提供予閣下的任何資料或數據的準確性、有效性、及時性或完整性作出任何保證。過往表現不能作為日後表現之指示。投資者入市買賣前，務請運用個人獨立思考能力，慎密從事，投資者之一切決定及行動，一概與施凌無關。本評論上的資料，僅按當時情況而提供，如有任何變更，恕不預先通知。本評論所述的證券、期貨、期權、基金或其他金融工具價格及收益可升可跌。